

مذكرة تقرير الأرباح
فودافون قطر
3Q 2024/9M 2024



فودافون قطر

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 6.4% إلى 1,011 مليون ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.

< وبلغت ربحية السهم 0.034 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقابل 0.031 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023. وبلغت ربحية السهم 0.103 ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2024 مقابل 0.093 ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2023.

< في 27 أكتوبر 2024 (خلال جلسة التداول)، انخفض السهم بنسبة 4.0% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 2.7% بداية العام.

< يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 13.1 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.8 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.22 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

< ارتفع صافي أرباح شركة فودافون قطر بنسبة 8.8% إلى 144 مليون ريال قطري (+0.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الإيرادات (+7.3% على أساس سنوي، +2.9% على أساس ربع سنوي). وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 11.5% إلى 437 مليون ريال قطري في التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.

< بلغت الأرباح التشغيلية 167 مليون ريال قطري (+4.9% على أساس سنوي، -2.9% على أساس ربع سنوي) بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 20.9% خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بـ 21.3% خلال الربع الثالث من عام 2023 (مقابل 22.1% خلال الربع الثاني من عام 2024). وبلغت الأرباح التشغيلية 519 مليون ريال قطري، بارتفاع 8.7% خلال التسعة الأشهر الأولى من عام 2024 مقارنة بالربع المماثل من عام 2023.

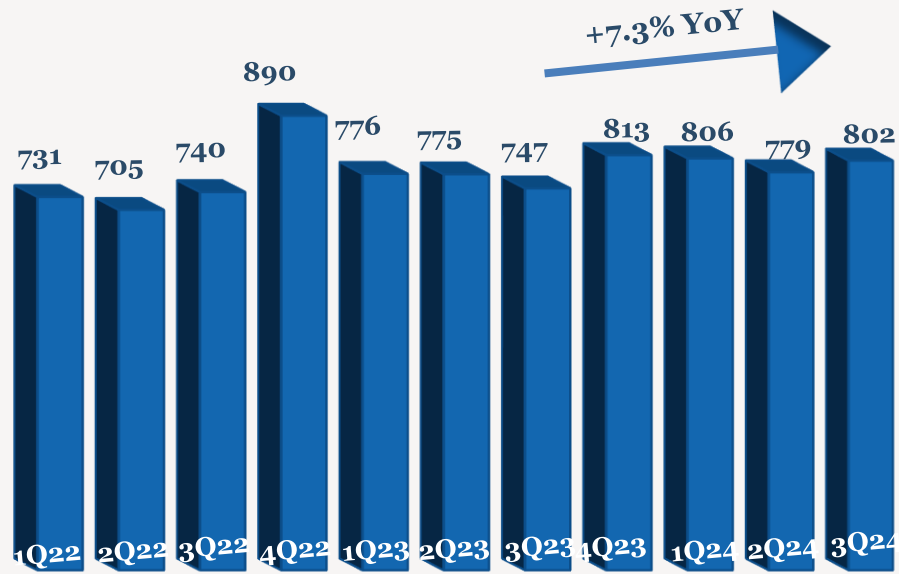
< ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 7.3% إلى 339 مليون ريال قطري (+1.4% على أساس ربع سنوي) وبلغ هامش الأرباح 42.3% (دون تغيير على أساس سنوي؛ -0.6 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024.

أداء الأرباح 3Q/9M 2024

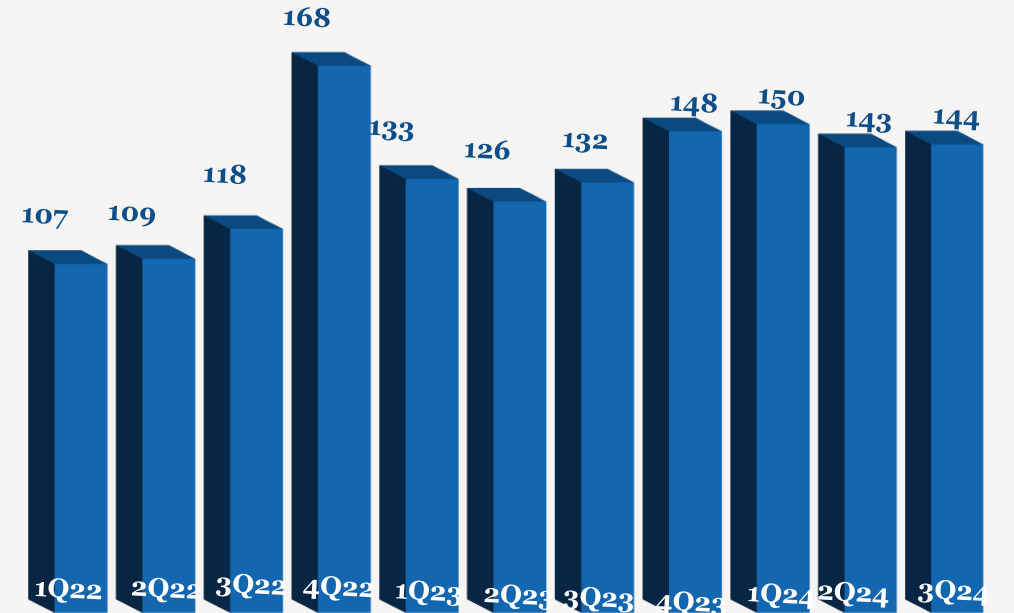
YoY	9M2023	9M2024	QoQ	2Q2024	YoY	3Q2023	3Q2024	
3.9%	2,298	2,387	2.9%	779	7.3%	747	802	الإيرادات
8.7%	478	519	-2.9%	172	4.9%	159	167	الربح التشغيلي
	20.8%	21.7%		22.1%		21.3%	20.9%	نسبة هامش الأرباح التشغيلية
6.4%	950	1,011	1.4%	334	7.3%	316	339	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
	41.4%	42.3%		42.9%		42.3%	42.3%	نسبة هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
11.5%	392	437	0.6%	143	8.8%	132	144	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	17.1%	18.3%		18.4%		17.7%	18.0%	نسبة هامش صافي الربح
11.5%	0.093	0.103	0.6%	0.034	8.8%	0.031	0.034	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

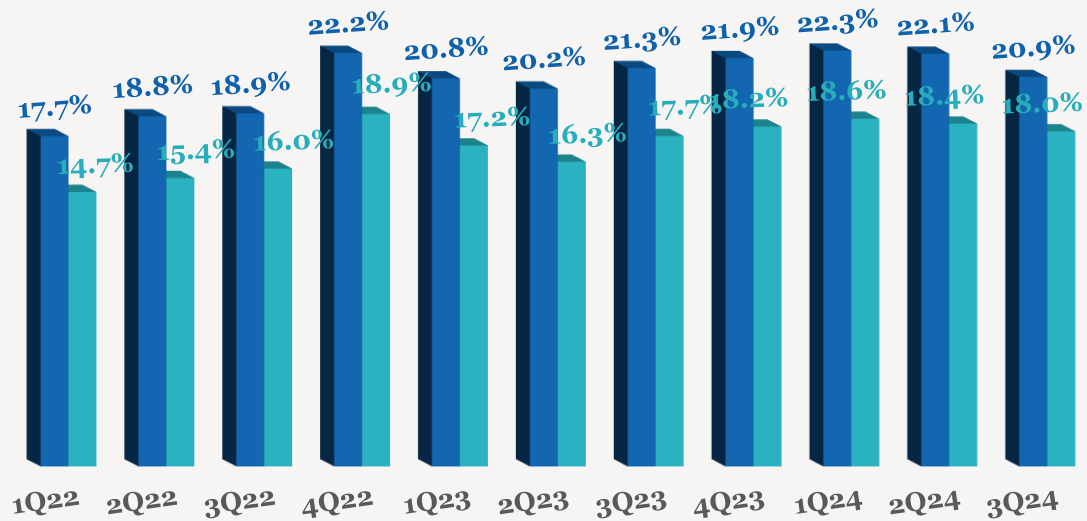
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

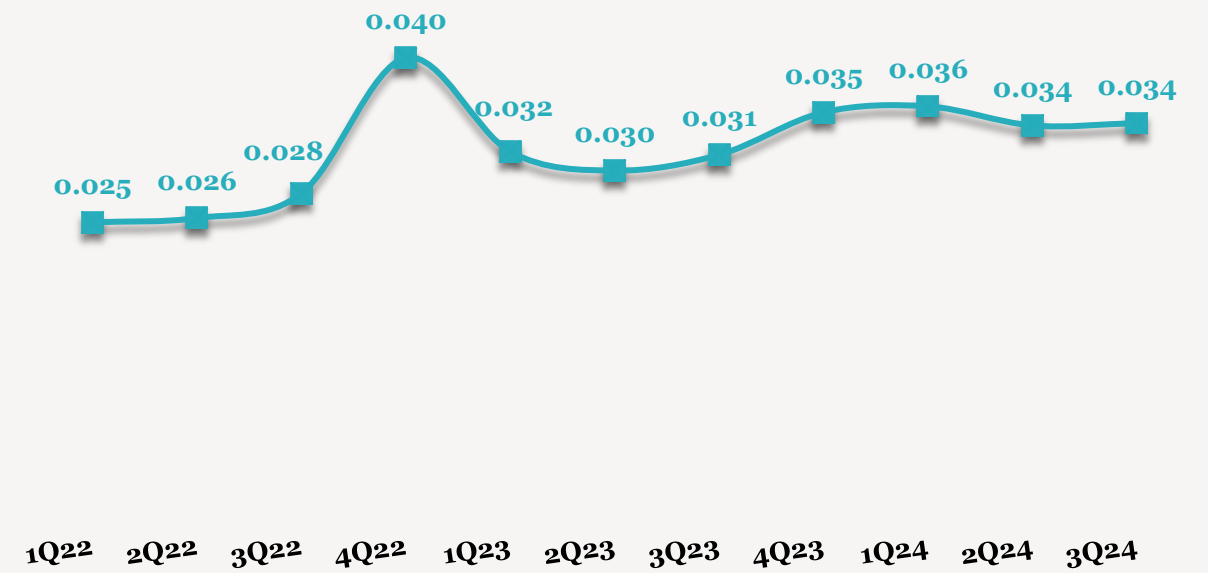


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ هامش الربح التشغيلي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ ربحية السهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974)4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون ماكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.